

2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

开源证券股份有限公司（以下简称“主承销商”、“开源证券”）作为 2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于赤水市城市建设投资经营有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2020 年年度报告》及《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2020 年年度财务报告及附注》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向开源证券提供的其他资料。

主承销商未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：赤水市城市建设投资经营有限公司

住所：贵州省遵义市赤水市瀑都大道与锦绣路交叉口国投大厦 5 层 1 号

法定代表人：郭川

注册资本：61,100.00 万元

成立日期：2011 年 3 月 25 日

企业类型：有限责任公司

统一社会信用代码：91520381569236384H

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（投资、融资、担保、资产经营、土地收储、房地产开发及销售，建材经营，独资或合资开发项目、城市开发，组织实施本级政府性投资项目；城市棚户区改造建设，保障性安居工程建设投资、城乡基础设施建设开发投资、储备土地一级开发、城乡建设用地增减挂钩建设、土地整治复垦开发建设、土地开发和整理，医疗设备及教育设备经营，旅游产业开发、管理及经营、负责防控疫情应急任务和重大自然灾害等抗震救灾任务的物资购销）。

二、本期债券基本要素

1、发行人：赤水市城市建设投资经营有限公司。

2、债券名称：2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券（简称“19 赤水城投债”）。

3、发行总额：人民币 10 亿元。

4、债券期限：本期债券期限为 7 年期，附设本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

5、债券票面利率：本期债券为固定利率债券，票面利率为 8.50%，

采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

6、还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3至第7个计息年度末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

7、债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式债券。投资者认购的通过承销团成员设置的发行网点发行的债券在中央国债登记公司登记托管；投资者认购的通过上海证券交易所发行的债券在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管。

8、担保方式：由遵义市投资（集团）有限责任公司和赤水市国有资产投资发展有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

赤水市城市建设投资经营有限公司已按照2019年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易所上市或者交易流通的申请。托管在中央国债登记结算有限责任公司的本期债券（债券简称：19赤水城投债，银行间代码：1980007.IB）于2019年1月25日在银行间市场交易，托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的本期债券（债券简称：19赤城债，上交所代码：152076.SH）于2019年1月31日在

上海证券交易所交易。

（二）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金 10 亿元，其中 4 亿元用于赤水市严家河生态旅游开发建设项目，6 亿元用于赤水市天台山旅游综合体建设项目。截至 2020 年末，本期债券募集资金已使用完毕，均按募集说明书约定及公司资金使用的相关内控制度履行了审批手续。

（三）付息情况

本期债券付息日为 2020 年至 2026 年每年的 1 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

截至本报告发出日，本期债券已于 2020 年 1 月 18 日完成足额支付上一年度付息事宜。发行人不存在应付未付利息的情况。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、临时公告等相关信息已在中国债券信息网、中国货币网和上海证券交易所网站等披露。2020 年至今信息披露的情况如下：

（1）发行人于 2020 年 01 月 13 日发布了《2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2020 年付息公告》。

（2）发行人于 2020 年 4 月 28 日发布了《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2019 年年度报告》及摘要、《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注》。

（3）发行人于 2020 年 6 月 19 日发布了《赤水市城市建设投资

经营有限公司公司债券 2019 年年度报告（补充版）》、《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）》。

（4）发行人于 2020 年 8 月 25 日发布了《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2020 年半年度报告》及摘要、《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2020 年半年度财务报告及附注（含担保人财务报告）》。

（5）发行人于 2021 年 1 月 11 日发布了《2019 年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2021 年付息公告》。

（6）发行人于 2021 年 4 月 26 日发布了《赤水市城市建设投资经营有限公司关于董事长、监事、高管职务发生变动的公告》。

（7）发行人于 2021 年 4 月 27 日发布了《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2019 年年度报告》及摘要、《赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券 2020 年年度财务报告及附注》。

四、发行人偿债能力

发行人 2020 年的财务报表由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（亚会审字[2021]第 01320032 号）。下述所引用财务数据均摘自发行人审计报告及附注。

（一）偿债能力财务指标分析

发行人主要财务数据及偿债能力指标

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	同比增减
总资产	1,007,356.15	971,656.75	3.67%

总负债	366,329.02	338,693.59	8.16%
净资产	641,027.13	632,963.16	1.27%
归属母公司股东的净资产	641,027.13	632,963.16	1.27%
流动比率（倍）	10.35	16.86	-38.61%
速动比率（倍）	2.28	4.57	-50.11%
资产负债率（%）	36.37%	34.86%	4.33%
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	8,511.68	9,074.50	-6.20%
EBITDA 全部债务比	0.03	0.03	-
利息保障倍数	0.48	0.91	-47.25%
贷款偿还率（%）	100.00%	100.00%	-
利息偿付率（%）	100.00%	100.00%	-

注：资产负债率=总负债/总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人资产总计为 1,007,356.15 万元，较 2019 年末增长 3.67%，主要得益于公司经营能力不断增强。

从短期偿债能力来看，2019-2020 年末，发行人流动比率分别为 16.86 和 10.35，速动比率分别为 4.57 和 2.28。处于行业较高水平，公司短期偿债能力较强。

从长期偿债能力来看，2019-2020 年末，发行人资产负债率分别为 34.86%和 36.37%，近年来随着负债规模的扩大，公司资产负债率有所增加，但仍低于行业平均水平，发行人的长期偿债能力未发生不利变化。

（二）发行人盈利能力及现金流情况分析

发行人主要盈利能力和现金流量指标

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	同比增减
营业收入	41,937.67	45,301.40	-7.43%
利润总额	8,511.68	8,220.74	3.54%
净利润	8,063.97	8,265.52	-2.44%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	21,696.33	-134,961.74	116.08%
投资活动产生的现金流量净额（万元）	203.85	243.66	-16.34%

筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-31,855.88	116,178.16	-127.42%
-------------------	------------	------------	----------

目前发行人主营业务收入主要为建设投资业务。2019-2020 年度，营业收入分别为 45,301.40 万元和 41,937.67 万元，净利润分别为 8,265.52 万元和 8,063.97 万元，营业收入和净利润有所下降。

2020 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为 21,696.33 万元，较 2019 年度大幅增加，主要系本年度购买商品、接受劳务和支付其他与经营活动有关的现金减少所致。2020 年度和 2019 年度发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 203.85 万元和 243.66 万元，投资活动产生的现金流量净额变化不大。2020 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额为-31,855.88 万元，呈净流出状态，较 2019 年度大幅减少，主要系本年度债务融资收到的现金减少所致。近年来公司根据资金状况合理安排融资规模，有效支持了公司各项业务的迅速发展。

（三）发行人对外担保情况

2020 年末，发行人对外担保情况如下：

单位：万元

序号	被担保方	担保类型	担保余额	担保到期日
1	赤水市国有资产投资发展有限公司	单人担保	5,000.00	2028-07-19
2	赤水市国有资产投资发展有限公司	单人担保	100.00	2028-07-19
3	遵义市天盾智能安防科技有限公司	单人担保	450.00	2021-10-29
4	贵州清顺医卫有限公司	单人担保	500.00	2021-05-27
合计	-	-	6,050.00	-

2020 年末，发行人对外担保余额合计 6,050.00 万元，占期末净资产金额的 0.94%。

（四）发行人已发行尚未兑付公司债券

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付公司债券如下：

代码	债券名称	发行期限	主体评级	债券评级	余额(亿元)	利率	发行日期
151710.SH	19 赤水 01	1+1+1	AA-	AA+	0.45	7.5%	2019-06-24
151793.SH	19 赤水 02	1+1+1	AA-	AA+	2.90	7.5%	2019-07-04
152076.SH、 1980007.IB	19 赤城债、 19 赤水城投 债	7	AA-	AA+	10	8.5%	2019-01-18

五、担保人相关情况

本期债券由遵义市投资（集团）有限责任公司和赤水市国有资产投资发展有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。担保人遵义市投资（集团）有限责任公司和赤水市国有资产投资发展有限公司不存在影响保证人资信发生变化的重要事项以及保证人的变化情况对债券持有人利益产生影响的情况。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019年赤水市城市建设投资经营有限公司公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

